

Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał roku obrotowego obejmujący okres
od 01.01.2009 do 30.09.2009

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2009 okres 01.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartały 2008 okres 01.01.2008 do 30.09.2008	3 kwartały 2009 okres 01.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartały 2008 okres 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody ze sprzedaży	326 779	316 080	74 280	92 294
Zysk z działalności operacyjnej	35 803	45 340	8 138	13 239
Zysk brutto	28 439	40 689	6 464	11 881
Zysk netto	21 467	30 973	4 880	9 044
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 446	43 282	5 557	12 638
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 053	-217 592	921	-65 536
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-25 952	148 503	-5 899	43 362
Przepływy pieniężne netto razem	2 547	-25 807	579	-7 536
Aktywa razem	563 250	548 951	133 389	161 063
Zobowiązania długoterminowe	93 358	110 057	22 109	32 291
Zobowiązania krótkoterminowe	186 443	202 105	44 153	59 298
Kapitał własny	283 449	236 789	67 127	69 474
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	927	1 149
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	282 860	235 928	66 987	69 222
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk na jedną akcję	1,37	1,98	0,31	0,58
Wartość księgowa na jedną akcję	18,10	15,12	4,29	4,44

Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2009 okres 01.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartały 2008 okres 01.01.2008 do 30.09.2008	3 kwartały 2009 okres 01.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartały 2008 okres 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody ze sprzedaży	158 615	168 214	36 055	49 118
Zysk z działalności operacyjnej	23 446	22 135	5 329	6 463
Zysk brutto	32 639	26 550	7 419	7 753
Zysk netto	28 693	22 583	6 522	6 594
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 578	24 792	5 359	7 239
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 149	-198 221	2 989	-57 880
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 485	145 772	-7 384	42 565
Przepływy pieniężne netto razem	4 242	-27 657	964	-8 076
Aktywa razem	430 165	420 988	101 872	123 518
Zobowiązania długoterminowe	76 640	83 600	18 150	24 528
Zobowiązania krótkoterminowe	91 647	114 136	21 704	33 488
Kapitał własny	261 878	223 252	62 018	65 502
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	927	1 149
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk na jedną akcję	1,83	1,44	0,42	0,42
Wartość księgowa na jedną akcję	16,72	14,26	3,96	4,18

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA

Skonsolidowany bilans	stan na 30.09.2009 w tys. PLN	stan na 31.12.2008 w tys. PLN
Aktywa trwałe	347 684	360 290
Wartości niematerialne i prawne	237 019	235 309
Rzeczowe aktywa trwałe	85 790	103 923
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	64	64
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 650	5 365
Inne aktywa długoterminowe	20 161	15 629
Aktywa obrotowe	215 566	231 197
Zapasy	29 992	32 701
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	169 163	185 914
- w tym należności z wyceny kontraktów długoterminowych	41 523	33 671
Transakcje walutowe typu forward	133	8
Należności z tytułu podatku dochodowego	634	110
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 117	10 570
Inne aktywa obrotowe	2 527	1 894
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
AKTYWA RAZEM	563 250	591 487

Kapitał własny	283 449	260 177
Kapitał podstawowy	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	9 098	7 314
Zyski zatrzymane	137 023	115 295
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	282 860	259 348
Udział mniejszości	589	829
Zobowiązania długoterminowe	93 358	105 969
Kredyty bankowe i pożyczki	86 075	96 820
Rezerwy na zobowiązania	677	915
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 922	4 851
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	552	713
Inne zobowiązania finansowe	1 132	2 670
Zobowiązania krótkoterminowe	186 443	225 341
Kredyty bankowe i pożyczki	85 338	91 791
Rezerwy na zobowiązania	2 890	4 138
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	92 055	122 107
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	1 478	2 374
Transakcje walutowe typu forward	113	889
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 711	3 855
Inne zobowiązania finansowe	2 336	2 561
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	563 250	591 487

Pozycje pozabilansowe	stan na 30.09.2009 w tys. PLN	stan na 31.12.2008 w tys. PLN
Należności warunkowe	-	-
Zobowiązania warunkowe	26 824	25 976
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	11 269	14 146
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom pozostałym	15 555	11 724
Akredytywy	-	106

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	w tys. PLN			
	okres 01.07.2009 do 30.09.2009	okres 01.01.2009 do 30.09.2009	okres 01.07.2008 do 30.09.2008	okres 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody ze sprzedaży produktów	108 763	311 988	112 936	290 291
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 223	14 791	18 793	25 789
Razem przychody ze sprzedaży	113 986	326 779	131 729	316 080
Koszt własny sprzedaży	78 728	232 866	88 404	215 348
Zysk brutto ze sprzedaży	35 258	93 913	43 325	100 732
Pozostałe przychody operacyjne	3 415	16 460	905	2 977
Koszty sprzedaży	16 368	40 182	12 826	33 243
Koszty ogólnego zarządu	7 476	23 634	8 344	20 536
Pozostałe koszty operacyjne	4 506	10 754	1 170	4 500
Zysk z działalności operacyjnej	10 323	35 803	21 890	45 430
Przychody finansowe	-185	1 595	548	1 349
Koszty finansowe	2 766	8 959	3 457	6 090
Zysk brutto	7 372	28 439	18 981	40 689
Podatek dochodowy	1 709	6 972	4 273	9 716
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 663	21 467	14 708	30 973
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto	5 663	21 467	14 708	30 973
Zysk netto na jedną akcję		1,37		1,98

Przypadający

Akcjonariuszom jednostki dominującej	21 728	30 627
Udziałowcom mniejszościowym	-261	346
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Zysk netto na jedną akcję	1,37	1,98
Zwykły	1,37	1,98
Rozwodniony	1,37	1,98

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.01- 30.09.2009 w tys. PLN	za okres 01.01- 30.09.2008 w tys. PLN
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 915	3 559
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	356
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 915	3 915
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	131 967	73 959
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	58 008
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy na początek okresu	857	857
Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na początek okresu	7 314	-1 140
Zmiany w wyniku zmiany kursu	1 784	-1 032
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na koniec okresu	9 098	-2 172
Zyski zatrzymane na początek okresu	115 295	72 240
Zwiększenie wynikające z zysku za okres	21 728	30 627
Przeszacowania aktywów w jednostce zależnej	-	-
Zmniejszenie wynikające z wypłaty nagrody dla zarządu	-	1 506
Zyski zatrzymane na koniec okresu	137 023	110 361
Kapitał własny na koniec okresu	282 860	235 789

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01-30.09.2009 w tys. PLN	za okres 01.01-30.09.2008 w tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	28 439	40 689
Amortyzacja	7 775	7 029
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 961	5 356
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-9 445	-19
Zmiana stanu zapasów	2 709	-2 228
Zmiana stanu należności	12 094	13 018
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	-22 538	-15 896
Zmiana stanu innych aktywów	-633	1 362
Podatek dochodowy zapłacony	-3 971	-5 081
Inne korekty	2 055	-948
Przepływy netto z działalności operacyjnej	24 446	43 282
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-7 104	-20 867
Wpływy/wydatki na nabycie podmiotów zależnych	-10 002	-197 094
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	21 159	369
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	4 053	-217 592
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	-17 198	156 607
Wpływy z podwyższenia kapitału	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-543	-1 242
Dywidendy wypłacone	-250	-1 506
Odsetki zapłacone	-7 961	-5 356
Różnice kursowe	-	-
Przepływy netto z działalności finansowej	-25 952	148 503
Zmiana stanu środków pieniężnych	2 547	-25 807
Środki pieniężne na początek okresu	10 570	37 689
Środki pieniężne objęte w ramach połączenia jednostek	-	180
Środki pieniężne na koniec okresu	13 117	12 062

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe MERCOR SA

Bilans	stan na 30.09.2009 w tys. PLN	stan na 31.12.2008 w tys. PLN
Aktywa trwałe	340 887	343 755
Wartości niematerialne i prawne	4 262	2 547
Rzeczowe aktywa trwałe	28 681	43 378
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	295 163	288 510
Inne aktywa długoterminowe	9 567	5 818
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 214	3 502
Aktywa obrotowe	89 278	96 096
Zapasy	15 601	19 943
Aktywa finansowe	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	65 806	73 655
- w tym należności z wyceny kontraktów długoterminowych	19 120	17 555
Transakcje walutowe typu forward	133	8
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Inne aktywa obrotowe	1 807	801
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 931	1 689
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
AKTYWA RAZEM	430 165	439 851

Kapitał własny	261 878	233 185
Kapitał podstawowy	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy	857	857
Zyski zatrzymane	125 139	96 446
Zobowiązania długoterminowe	76 640	79 702
Kredyty bankowe i pożyczki	72 744	75 247
Rezerwy na zobowiązania	81	81
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 815	3 775
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	599
Zobowiązania krótkoterminowe	91 647	126 964
Kredyty bankowe i pożyczki	53 039	76 208
Rezerwy na zobowiązania	180	180
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 173	48 248
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	713	2 040
Transakcje walutowe typu forward	113	889
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	436	789
Inne zobowiązania finansowe	706	650
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	430 135	439 851

Pozycje pozabilansowe	stan na 30.09.2009 w tys. PLN	stan na 31.12.2008 w tys. PLN
Należności warunkowe	-	-
Zobowiązania warunkowe	24 511	24 558
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	11 269	14 146
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom pozostałym	13 242	10 306
Akredytywy	-	106

Rachunek zysków i strat	w tys. PLN			
	okres 01.07.2009 do 30.09.2009	okres 01.01.2009 do 30.09.2009	okres 01.07.2008 do 30.09.2008	okres 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody ze sprzedaży produktów	54 860	147 241	63 145	160 356
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 261	11 374	2 732	7 858
Razem przychody ze sprzedaży	59 121	158 615	65 877	168 214
Koszt własny sprzedaży	43 025	116 150	45 639	118 420
Zysk brutto ze sprzedaży	16 096	42 465	20 238	49 794
Pozostałe przychody operacyjne	898	12 308	390	2 333
Koszty sprzedaży	6 082	17 964	6 414	18 502
Koszty ogólnego zarządu	2 418	8 216	3 231	8 437
Pozostałe koszty operacyjne	1 948	5 147	975	3 053
Zysk z działalności operacyjnej	6 546	23 446	10 008	22 135
Przychody finansowe	-252	15 621	181	8 753
Koszty finansowe	2 084	6 428	2 518	4 338
Zysk brutto	4 210	32 639	7 671	26 550
Podatek dochodowy	860	3 946	1 325	3 967
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 350	28 693	6 346	22 583
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto	3 350	28 693	6 346	22 583
Zysk netto na jedną akcję		1,83		1,44

Zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.01- 30.09.2009 w tys. PLN	za okres 01.01- 30.09.2008 w tys. PLN
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 915	3 559
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	356
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 915	3 915
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	131 967	73 959
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	58 008
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy na początek okresu	857	857
Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	857	857
Zyski zatrzymane na początek okresu	96 446	65 437
Zwiększenie wynikające z zysku za okres	28 693	22 583
Zwiększenie z tytułu korekty wyceny środków trwałych	-	-
Zmniejszenie wynikające z wypłaty nagrody dla zarządu	-	1 506
Zyski zatrzymane na koniec okresu	125 139	86 513
Kapitał własny na koniec okresu	261 878	223 252

Rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01-30.09.2009 w tys. PLN	za okres 01.01-30.09.2008 w tys. PLN
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	32 639	26 550
Amortyzacja	4 079	4 633
Odsetki zapłacone	6 270	4 108
Udziały w zyskach (dywidendy)	-11 611	-8 131
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-9 445	26
Zmiana stanu zapasów	4 342	-1 706
Zmiana stanu należności	3 975	5 615
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	-1 694	-3 153
Zmiana stanu innych aktywów	-1 006	70
Podatek dochodowy zapłacony	-3 971	-3 220
Inne korekty	-	-
Przeplwy netto z działalności operacyjnej	23 578	24 792
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-2 968	-9 709
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-16 653	-197 094
Udziały w zyskach (dywidendy) otrzymane	11 611	8 131
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	21 159	323
Odsetki uzyskane	-	128
Przeplwy netto z działalności inwestycyjnej	13 149	-198 221
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	-25 672	152 629
Wpływy z emisji kapitału	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-543	-1 242
Dywidendy wypłacone	-	-1 507
Odsetki zapłacone	-6 270	-4 108
Różnice kursowe	-	-
Przeplwy netto z działalności finansowej	-32 485	145 772
Zmiana stanu środków pieniężnych	4 242	-27 657
Środki pieniężne na początek okresu	1 689	31 657
Środki pieniężne na koniec okresu	5 931	4 000

1. Opis organizacji Grupy Mercor oraz zmiany w strukturze

1.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą w Grupie Mercor jest spółka Mercor SA.

Mercor SA działa w branży systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych, posiadając udział we wszystkich jej głównych grupach produktowych, którymi są:

- oddzielenia przeciwpożarowe,
- systemy oddymiania i odprowadzania ciepła,
- systemy wentylacji pożarowej,
- zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych.

Mercor SA zajmuje się zarówno produkcją jak i sprzedażą, montażem oraz serwisem oferowanych przez siebie systemów.

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 września 2009 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Grupa Kapitałowa Hasil (jednostki zależne od Hasil a.s.) ⁽¹⁾	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną	100%	100%
Hasil sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną	100%	100%
MMS sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

Tecresa Catalunya, S.L.	spółka holdingowa	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protección Pasiva, S.L.U. (podmiot zależny od Tecresa Catalunya S.L.)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
BEM Brudniccy sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

⁽¹⁾ Spółki tworzące grupę Hasil:

- Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)
- HPSE s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy) – nie prowadzi działalności operacyjnej

1.3. Opis zmian w strukturze Grupy

W dniu 27.07.2009 roku podpisany został Plan Połączenia Mercor SA z podmiotem zależnym spółką Hasil sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W dniu 29.10.2009 roku Walne Zgromadzenie Mercor SA podjęło uchwałę w sprawie połączenia Spółek i wyraziło zgodę na wcześniej uzgodniony między spółkami Plan Połączenia (ogłoszony w Monitorze Sadowym nr 183 poz. 11815 w dniu 18.09.2009 roku).

Połączenie spółek ma na celu uproszczenie struktury Grupy. Integracja struktur handlowych, w opinii Zarządu, pozwoli na wzrost efektywności działań na rynkach geograficznych.

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

2.1. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

2.2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmują okres 9 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym bilansie oraz dla pozycji pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 września 2008 roku.

2.3. Informacja o zmianie zasad ustalania wartości aktywów, pasywów i pomiaru wyniku finansowego oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym jak i danymi porównywalnymi stosowane zasady rachunkowości nie ulegały zmianie.

Stosowane zasady rachunkowości zostały opisane w raporcie za 2008 rok opublikowanym w dniu 02.04.2009 roku.

2.4. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Tytuł	stan na 30.09.2009 w tys. PLN	stan na 31.12.2008 w tys. PLN	Zmiana
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	4 650	5 365	-715
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4 922	4 851	71
Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	630	944	-314
Pozostałe rezerwy	3 864	4 109	-245
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	14 494	9 318	5 176
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 195	1 334	-139

2.5. Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na EURO

Pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. odpowiednio po kursie NBP - 4,2226 na dzień 30 września 2009 roku i po kursie NBP - 3,4083 na dzień 30 września 2008 roku.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni okresu objętego sprawozdaniem, tj. odpowiednio po kursie NBP - 4,3993 za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku oraz po kursie NBP - 3,4247 za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 roku.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Mercor SA w III kwartale 2009 roku oraz ważniejsze wydarzenia

W trzecim kwartale 2009 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 59.121 tys. PLN. Wartość ta jest niższa o 10% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zysk na sprzedaży również spadł o 20% z poziomu 20.238 tys. PLN do kwoty 16.096 tys. PLN.

Wypracowany w trzecim kwartale 2009 roku zysk netto Spółki wyniósł 3.350 tys. PLN i był o 47% niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Spadek wyniku ma swoje źródło w:

1. znacznym spadku popytu na rynku, na którym działa Spółka
2. zaostrzonej walce konkurencyjnej, która powoduje spadek cen sprzedaży oraz
3. decyzji o utrzymaniu w Spółce kluczowych zasobów handlowych i realizacyjnych.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W styczniu 2009 roku Mercor SA zbyła a następnie przyjęła do użytkowania na podstawie umowy leasingu operacyjnego zakład produkcyjny w Cieplewie koło Gdańska. Na sprzedaży nieruchomości Spółka odnotowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 9.439 tys. PLN.

Poza wyżej opisanym, nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Mercor SA

Sprzedaż Mercor SA podlega wahaniom cyklicznym, co zaobserwowano również w trzecim kwartale 2009 roku. Z analizy okresów historycznych od roku 2003, sprzedaż za trzy kwartały roku stanowi około 70% wartości całej sprzedaży rocznej.

6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie miała miejsca emisja, wykup, ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

7. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W trzecim kwartale 2009 roku Spółka nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, nie wystąpiły istotne zdarzenia, nie ujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

9. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Tytuł	stan na 30.09.2009 w tys. PLN	stan na 31.12.2008 w tys. PLN	zmiana
Należności warunkowe	-	-	-
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	11 269	14 564	-3 295
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom pozostałym	12 241	10 306	1 935
Akredytywy	-	106	-106

10. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych wcześniej

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2009 rok.

11. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu za III kwartał 2009 roku				Zmiana w stosunku do danych publikowanych w ostatnio przekazanym raporcie okresowym			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Krempeć	4.028.400	25,73%	4.028.400	25,73%	+ 128.400	+ 0,82%	+ 128.400	+ 0,82%
Marian Popinigis	2.277.606 ⁽¹⁾	14,55%	2.277.606 ⁽¹⁾	14,55%	-	-	-	-
Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy	1.804.753	11,53%	1.804.753	11,53%	-	-	-	-
<i>w tym Ewa i Jan Brudniccy</i>	<i>902.379</i>	<i>5,76%</i>	<i>902.379</i>	<i>5,76%</i>	-	-	-	-
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1.556.970 ⁽²⁾	9,94%	1.556.970 ⁽²⁾	9,94%	-	-	-	-
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.611.299 ⁽³⁾	10,29%	1.611.299 ⁽³⁾	10,29%	-	-	-	-

⁽¹⁾ dane z dnia pierwszego notowania (19.07.2007 roku)

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 13.03.2009 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.06.2009 roku

12. Akcje Mercor SA będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia raportu**Zarząd**

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2009 roku	Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego
Krzysztof Krempeć	4.028.400	+ 128.400
Grzegorz Lisewski	9.581	+ 4.800

Rada Nadzorcza

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2009 roku	Zmiana w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
Jan Brudnicki (wraz z żoną)	902.379	-

13. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych

W trzecim kwartale 2009 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wiarygodności Mercor SA lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Mercor SA.

14. Informacje o zawartych przez Mercor SA lub spółkę zależną istotnych nietypowych transakcji z podmiotami powiązаныmi

W trzecim kwartale 2009 roku Mercor SA i spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi transakcji o charakterze nietypowym.

15. Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę zależną poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach o łącznej wartości stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Mercor SA

Mercor SA oraz spółki zależne w trzecim kwartale 2009 roku nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość przekroczyłaby wartość 10% kapitałów własnych Mercor SA.

16. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W trzecim kwartale 2009 roku nie wystąpiły takie pozycje.

17. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne

W Grupie Mercor SA przychody nie są dzielone na segmenty, zarówno w zakresie działalności jak i w podziale geograficznym.

18. Wskazanie czynników, które w ocenie Mercor SA będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

- koniunktura na rynku budowlano montażowym na obszarze działania Grupy Mercor,
- sytuacja ekonomiczna oraz wysokość stóp procentowych,
- postępy prac w projektach mających na celu osiągnięcie efektów synergii w Grupie Mercor,
- dynamika wzrostu sprzedaży na rynki eksportowe,
- wykorzystanie inwestycji z lat poprzednich (w tym modernizacji zakładów produkcyjnych) pozwalające Spółce radykalnie obniżyć nakłady na inwestycje w 2009 roku.

19. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Mercor SA

Zdarzenia, które nastąpiły do dnia, na który sporządzono raport

Na mocy zawartej w dniu 20.07.2009 roku umowy DZ Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie udzielił Mercor SA krótkoterminowego odnawialnego kredytu obrotowego, który może być wykorzystany do wysokości limitu wynoszącego 20.000.000 zł, na okres do 19.07.2010 roku.

Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono raport

W dniu 29.10.2009 roku Walne Zgromadzenie Mercor SA powzięło uchwałę zmieniającą rok obrotowy Spółki, który będzie trwał od 01 kwietnia do 31 marca, z tym że pierwszy rok po zmianie będzie trwał od 01 stycznia 2010 roku do 31 marca 2011 roku.